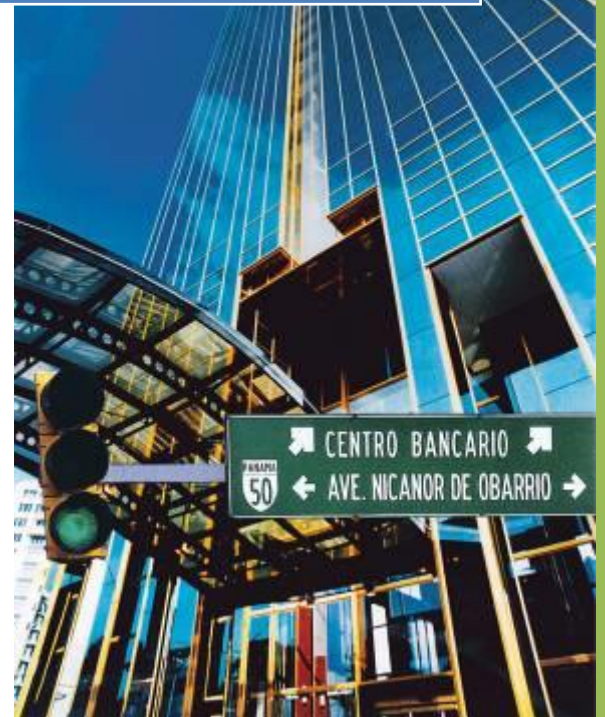




Superintendencia
de Bancos de Panamá

Dirección de Estudios Financieros

Informe de Actividad Bancaria



Noviembre 2014

I. Entorno económico

Producto Interno Bruto

Recientemente, el INEC presentó las estadísticas correspondientes al tercer trimestre de 2014 (IIIT14) en el cual se indica que el PIB de Panamá creció 6.2% a/a. Así, el Producto Interno Bruto Trimestral (PIBT) valorado a precios del 2007 registró un monto de US\$8,909.7 millones para el trimestre estimado que corresponde a un aumento de US\$516.7 millones comparado con igual trimestre de 2013. El comportamiento de la actividad económica acumulada hasta el tercer trimestre de 2014 alcanzó un crecimiento de 6.1%.

Cuadro 1. Componentes del PIB por el lado de la oferta

	Variación anual (%)		Contribución (p.p.)	
	IIIT13	IIIT14	IIIT13	IIIT14
PIB	7.9	6.2	7.9	6.2
Construcción	35	16.2	3.8	2.2
Actividades inmobiliarias	8.5	7.2	0.9	0.8
Comercio	0.9	5.4	1.1	1
Transporte y comunicaciones	4.9	4.5	0.6	0.3
Otras actividades	6.9	4.1	0.2	0.9
Intermediación financiera	10.1	3.8	0.2	0.1
Pesca	9.1	42.3	0.7	0.3
Electricidad, gas y agua	6.3	7.4	0	0.2
Gobierno General	2.5	1.7	0.1	0.1
Industrias manufactureras	2.4	1.8	0.2	0.2
Sector primario	-2.2	0.3	-0.1	0
Hoteles y restaurantes	2.7	-2	0.1	-0.1

Fuente: SBP con datos de la CGR.

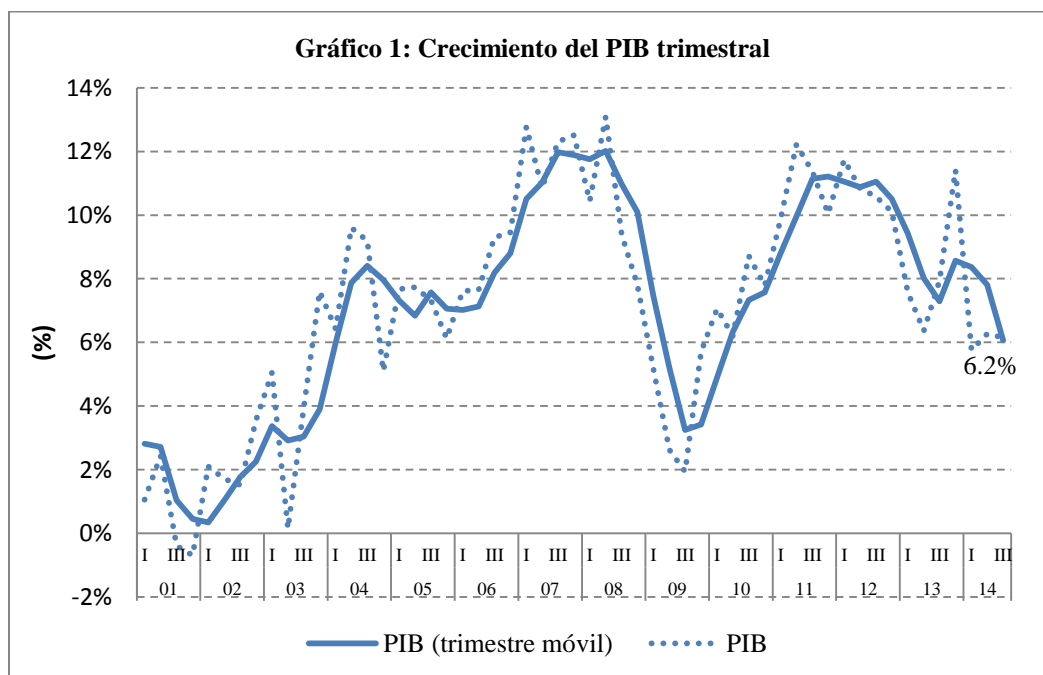
Diversos sectores de la economía continuaron mostrando un elevado dinamismo entre los que destacan la pesca que registró un crecimiento de 42.3%; la construcción (16.2%); electricidad, gas y agua (7.4%); las actividades inmobiliarias (7.2%); y el sector de transporte, almacenamiento y telecomunicaciones (4.5%) (Cuadro 1).

Nuevamente, durante el IIIT14 el sector de la construcción es el gran protagonista, ya que presentó un incremento conjunto de 16.2%, compuesto por la producción de mercado de obras de construcción que aumentó 16.9% y por la construcción para uso final propio que creció 8.6%. Con lo anterior, la construcción contribuyó con 2.2 puntos porcentuales al comportamiento del PIB (35.9% del total del IIIT14). El sector presentó un crecimiento acumulado al tercer trimestre de 2014 de 16%.

Por su parte, la expansión del sector de transporte, almacenamiento y telecomunicaciones fue liderada por las telecomunicaciones que crecieron 6.4%, principalmente por un incremento en la telefonía móvil, servicios prestados como internet, cable TV, datos y mensajería instantánea. Por su parte, las operaciones del Canal de Panamá presentaron un aumento de 3.2%, que responde al aumento a aumentos en los peajes de 2.4% y de los servicios que se prestan a las naves que transitan por esta ruta, de 5.4%. En su conjunto, el sector creció un 4.5% durante el trimestre y acumuló 6.2% en lo recorrido durante el año hasta el tercer trimestre.

La actividad comercial presentó un crecimiento global de 5.4%. El comercio al por mayor local aumentó en 10.7% y el comercio al por menor 5.9%. Las actividades desarrolladas en la Zona Libre de Colón aumentaron en 0.9%.

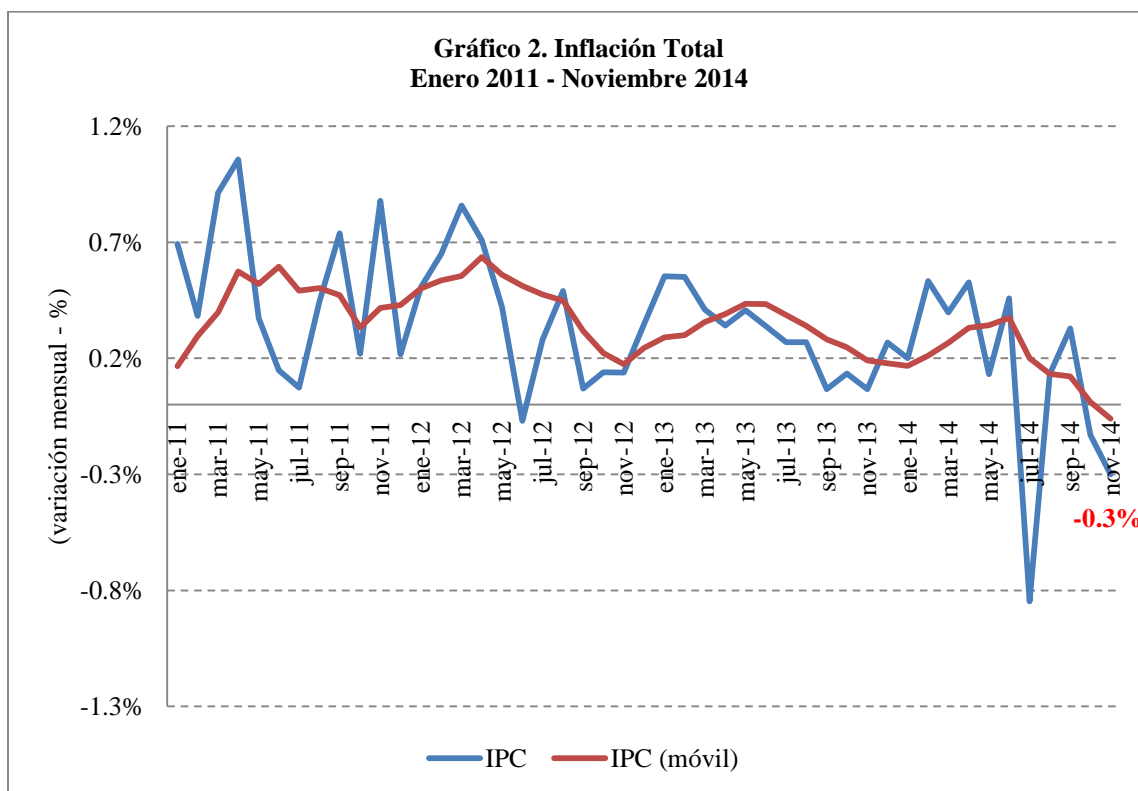
Finalmente, destacamos que a pesar de la buena dinámica de crecimiento, estimaciones preliminares indicarían que la brecha del producto (diferencia entre el PIB observado y el potencial) pudo entrar en una fase negativa. Lo anterior, implicaría que el nivel de capacidad ociosa permitió que el PIB se expandiera a tasas saludables en el tercer trimestre del año sin generar presiones inflacionarias impulsadas por la demanda.



Fuente: SBP con datos de la CGR.

Índice de Precios al Consumidor (IPC)

El Índice de Precios al Consumidor (IPC), de noviembre con respecto a octubre de 2014, registró una baja de 0.3%, tanto para el Nacional Urbano, como para los distritos de Panamá y San Miguelito, mientras que para el Resto Urbano fue de 0.4%.



Fuente: SBP con datos de la CGR.

El grupo que presentó la mayor disminución fue Transporte 1.9%, debido a la baja en el precio del combustible; Comunicaciones y Recreación y cultura 0.3% cada uno, por la baja en el precio de los aparatos de telefonía móvil y los juegos de mesa, respectivamente. Los grupos que reflejaron aumento fueron Vivienda, agua, electricidad y gas 0.5% y Bebidas alcohólicas y tabaco 0.2%. Se mantuvieron sin variación Alimentos y bebidas no alcohólicas; Muebles, artículos para el hogar y para la conservación del hogar, Salud, Educación y Bienes y servicios diversos.

Vale anotar que a partir del cálculo de la inflación del IPC de noviembre de 2014 todos los índices de precio se establecen en función a la nueva base 2013=100. Las principales mejoras e innovaciones metodológicas efectuadas en este proceso de cambio de base pueden ser categorizadas en varios aspectos como se detalla a continuación:

1. Estructura de clasificación de la canasta y su construcción de ponderaciones, basadas en la “Encuesta de Ingresos y Gastos de los Hogares” en 2007/08.
2. Incorporación de las variedades por artículos como elementos de flexibilidad en la determinación de la nueva estructura de la canasta.
3. Procedimiento de cálculo y su agregación.
4. Incorporación de características del mercado en el seguimiento de los precios.
5. Ajustes en la conformación de los grandes agregados respecto a la canasta de IPC base Octubre 2002.

II. Desempeño del Centro Bancario Internacional

El Centro Bancario Internacional finalizó en noviembre 2014 con un total de activos por US\$108,189 millones lo que equivale a un crecimiento de 11.7% en comparación con noviembre de 2013. Para este periodo cabe señalar que los activos con mayor crecimiento fueron los líquidos con 26.3% seguido de inversiones en valores con 12.9% y el crédito con 8.0%. Por el lado del pasivo los depósitos finalizaron en US\$78,139. millones teniendo un crecimiento de 12.5% en comparación con el mismo periodo del año pasado. Es importante señalar el crecimiento que está presentando las obligaciones, siendo de 8.5% para noviembre de 2014, equivalente a un incremento de US\$1,221. millones.

Tabla 2
Centro Bancario Internacional
Balance de Situación
(En millones US\$)

Cuentas	2013	2014	Var. noviembre 14 / 13	
	Noviembre	Noviembre (P)	Absoluta	%
Activos Líquidos	16,852	21,277	4,425	26.3%
Cartera Crediticia	60,937	65,832	4,895	8.0%
Inversión en Valores	15,583	17,596	2,013	12.9%
Otros Activos	3,459	3,484	25	0.7%
Activo Total	96,831	108,189	11,358	11.7%
Depósitos	69,429	78,139	8,710	12.5%
Obligaciones	14,412	15,633	1,221	8.5%
Otros Pasivos	2,930	3,040	110	3.8%
Patrimonio	10,060	11,377	1,317	13.1%

Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

Analizando el balance de situación del Sistema Bancario Nacional (excluyendo los bancos de licencia internacional) se tiene que el total de activos a noviembre de 2014 finalizaron en US\$90,241. millones, presentando un incremento de 13.8% en comparación con noviembre de 2013. El crecimiento de activos estuvo dado principalmente por los activos líquidos 32.5% e inversiones en valores 11.9%); por su parte, el crédito tuvo un incremento de 10.1%, el cual ha estado impulsado por el crédito local. Por el lado del pasivo el total de depósitos finalizó con un saldo de US\$67,390. millones, teniendo un incremento de 14.4%. Las obligaciones presentaron un incremento de 15.6% a noviembre de 2014 en comparación con noviembre de 2013 equivalentes a US\$1,474. millones.

Tabla 3
Sistema Bancario Nacional
Balance de Situación
(En millones US\$)

Cuentas	2013	2014	Var. noviembre 14 / 13	
	Noviembre	Noviembre (P)	Absoluta	%
Activos Líquidos	13,495	17,885	4,390	32.5%
Cartera Crediticia	50,218	55,274	5,056	10.1%
Inversión en Valores	12,486	13,976	1,490	11.9%
Otros Activos	3,076	3,106	30	1.0%
Activo Total	79,275	90,241	10,966	13.8%
Depósitos	58,918	67,390	8,472	14.4%
Obligaciones	9,471	10,945	1,474	15.6%
Otros Pasivos	2,724	2,819	95	3.5%
Patrimonio	8,162	9,087	925	11.3%

Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

El Centro Bancario Internacional registró una utilidad acumulada a noviembre de 2014 de US\$1,398. millones. Si se compara con el mismo periodo del año pasado se puede determinar que hubo un crecimiento de 4.3%.

Tabla 4
Centro Bancario Internacional
Estado de Resultado
(En millones US\$)

	2013	2014	Var. Octubre. 14/13	
	ene-nov	ene-nov	Absoluta	%
Ingreso Neto de Intereses	1,806	1,957	150	8.3%
Otros Ingresos	1,755	1,662	-93	-5.3%
Ingresos de Operaciones	3,561	3,619	58	1.6%
Egresos Generales	2,000	2,013	13	0.6%
Utilidad antes de Cuentas Malas	1,561	1,606	45	2.9%
Gastos de Provisiones	221	208	-13	-5.7%
Utilidad del Periodo	1,340	1,398	58	4.3%

Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

Analizando los resultados a nivel de Sistema Bancario Nacional (excluyendo los bancos de licencia internacional) se puede determinar una utilidad acumulada a noviembre de 2014 de US\$1,155 millones, lo equivale a un crecimiento de 16.6% en comparación con noviembre de 2013.

Tabla 5
Sistema Bancario Nacional
Estado de Resultado
(En millones US\$)

	2013	2014	Var. Noviembre. 14/13	
	ene-nov	ene-nov	Absoluta	%
Ingreso Neto de Intereses	1,652	1,793	141	8.5%
Otros Ingresos	1,328	1,300	-28	-2.1%
Ingresos de Operaciones	2,980	3,093	113	3.8%
Egresos Generales	1,797	1,742	-55	-3.1%
Utilidad antes de Cuentas Malas	1,183	1,352	168	14.3%
Gastos de Provisiones	193	196	3	2.0%
Utilidad del Periodo	990	1,155	165	16.6%

Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

Crédito

El crecimiento de la cartera crediticia del Sistema Bancario Nacional fue de 9.7%, pero al analizar sólo la cartera local se puede determinar un crecimiento de 8.2%. El crédito destinado al sector privado tuvo un incremento de 11.4% en noviembre de 2014 en comparación con noviembre de 2013.

Tabla 6
Sistema Bancario Nacional
Cartera crediticia local por sectores y actividad
(En millones US\$)

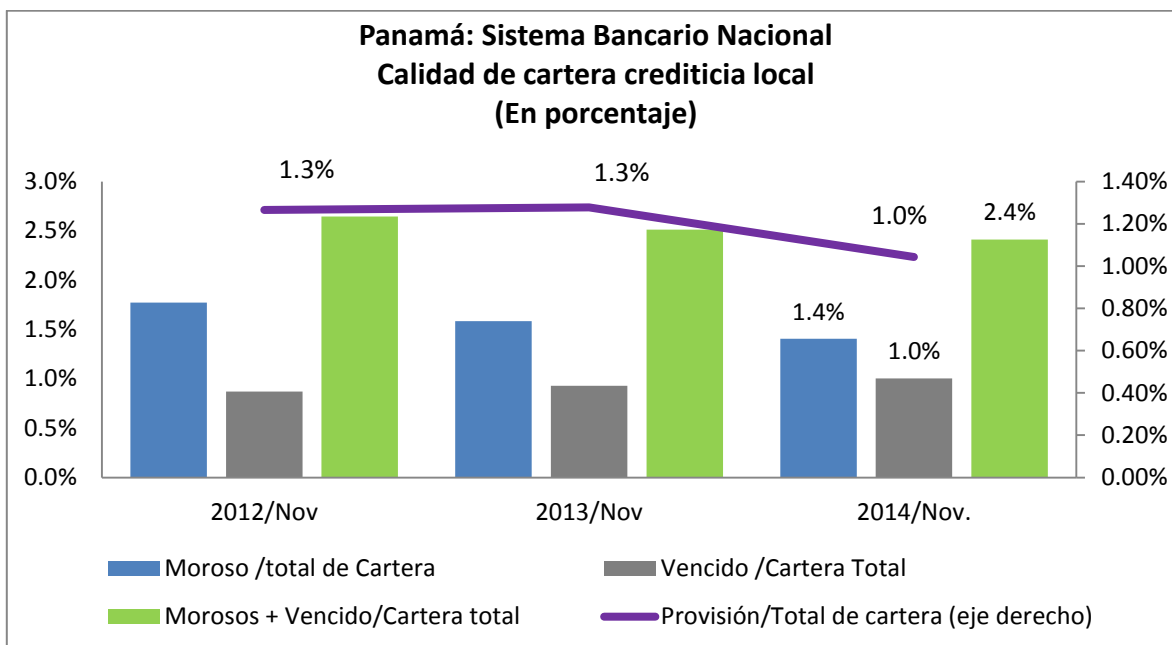
Sectores y Actividad	Nov. 2013	Nov. 2014	Var. Nov. 14/13	
			Absoluta	%
TOTAL	37,359	40,414	3,055	8.2%
Sector Público	2,036	1,075	-961	-47.2%
Sector Privado	35,323	39,339	4,016	11.4%
Emp. Financieras y de Seg.	942	1,094	152	16.1%
Agricultura	401	442	41	10.2%
Ganadería	855	940	84	9.9%
Pesca	72	98	26	37.0%
Minas y Canteras	54	67	13	22.8%
Comercio	10,695	11,168	473	4.4%
Industria	1,721	2,134	412	24.0%
Hipotecario	9,938	11,252	1,314	13.2%
Construcción	3,596	4,374	778	21.6%
Micro Crédito	0	0	0	0.0%
Consumo Personal	7,049	7,771	722	10.2%

Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

La actividad con mayor crecimiento en valores absolutos para noviembre de 2014 en comparación con noviembre de 2013 fue el hipotecario con US\$1,314, seguido de la construcción con un incremento de US \$778, millones y consumo personal con US\$722, millones siendo éstos los de mayor importancia.

En cuanto a la calidad de cartera crediticia local se puede determinar que el saldo moroso equivale el 1.4% del total de cartera local; por su parte el saldo vencido representa el 1.0% del total de cartera local. La sumatoria de saldos moroso y vencidos representan el 2.4% de la cartera local a noviembre de 2014, estando este indicador por debajo de lo registrado en noviembre 2013 e inferior a lo registrado en noviembre de 2012.

Gráfica 3

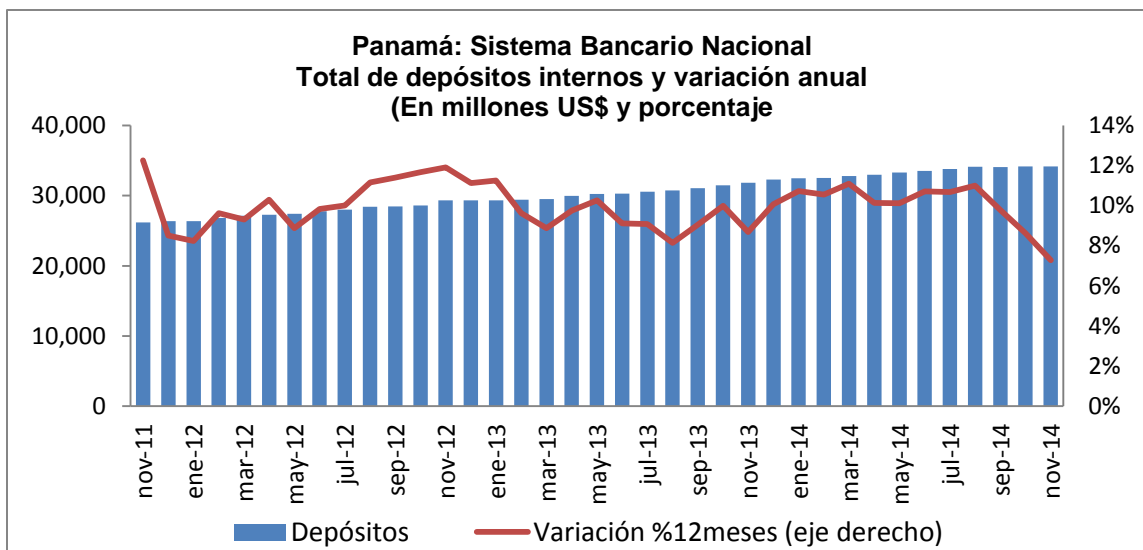


Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

Depósitos

El crecimiento de depósitos internos ha mantenido un constante crecimiento superior al 8% en los últimos tres años. En tanto, los depósitos internos a noviembre de 2014 representan el 68.0% del total de depósitos del Sistema Bancario Nacional. En la gráfica a continuación se presenta la evolución del saldo de depósitos internos y su variación anual.

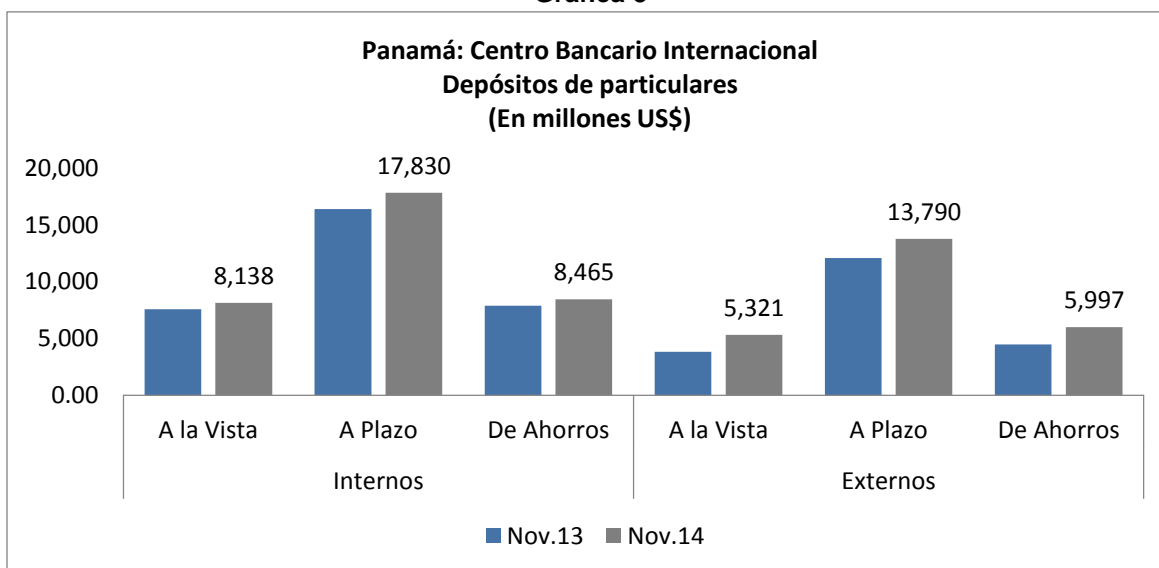
Gráfica 4



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

Para noviembre de 2014 los depósitos de particulares internos conformados por US\$8,138 millones de depósitos a la vista, US\$17,830 millones a plazo y US\$8,465 millones de ahorro.

Gráfica 5

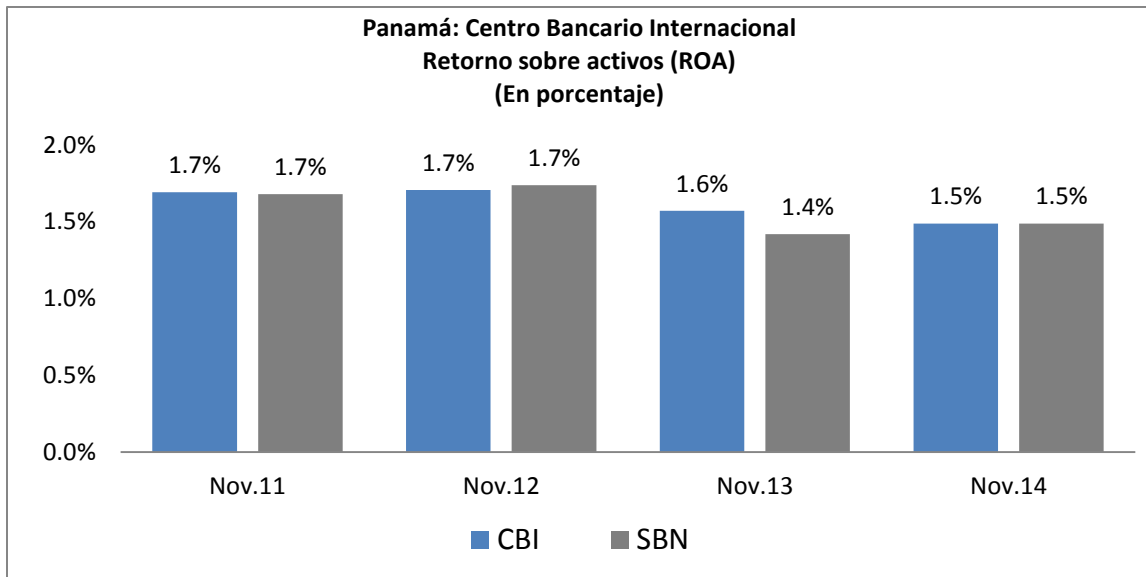


Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

Indicadores

El retorno sobre activos (ROA) para el Centro Bancario Internacional registró 1.49% para noviembre de 2014. En tanto el mismo indicador para el Sistema Bancario Nacional (sólo bancos de licencia general) registró 1.49%.

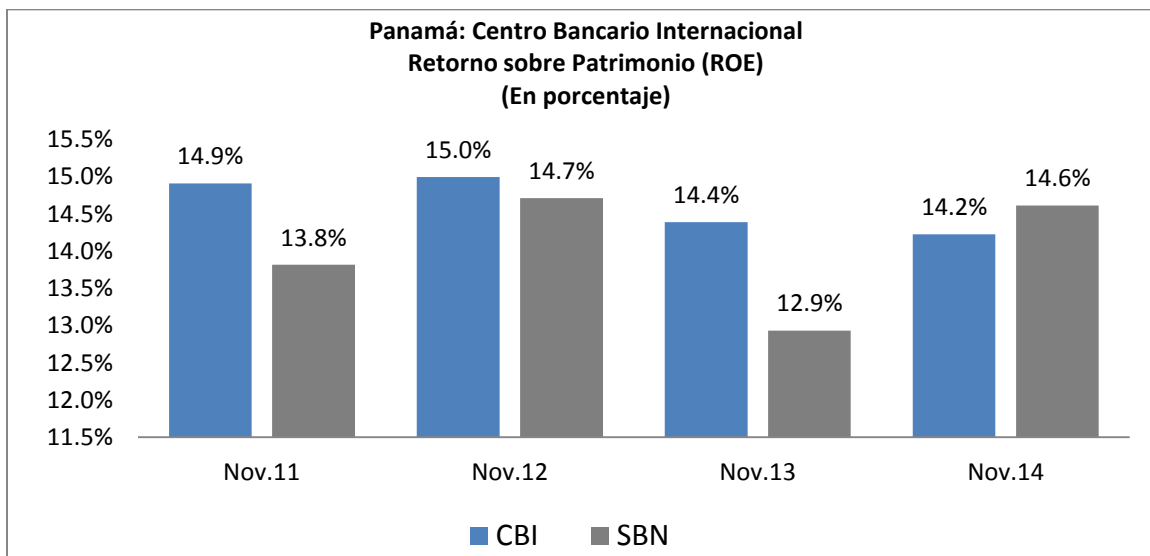
Gráfica 6



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

El retorno sobre patrimonio (ROE) del Centro Bancario Internacional registró en noviembre de 2014 fue de 14.2%. Por su parte, a nivel de Sistema Bancario Nacional el mismo indicador registró 14.6%.

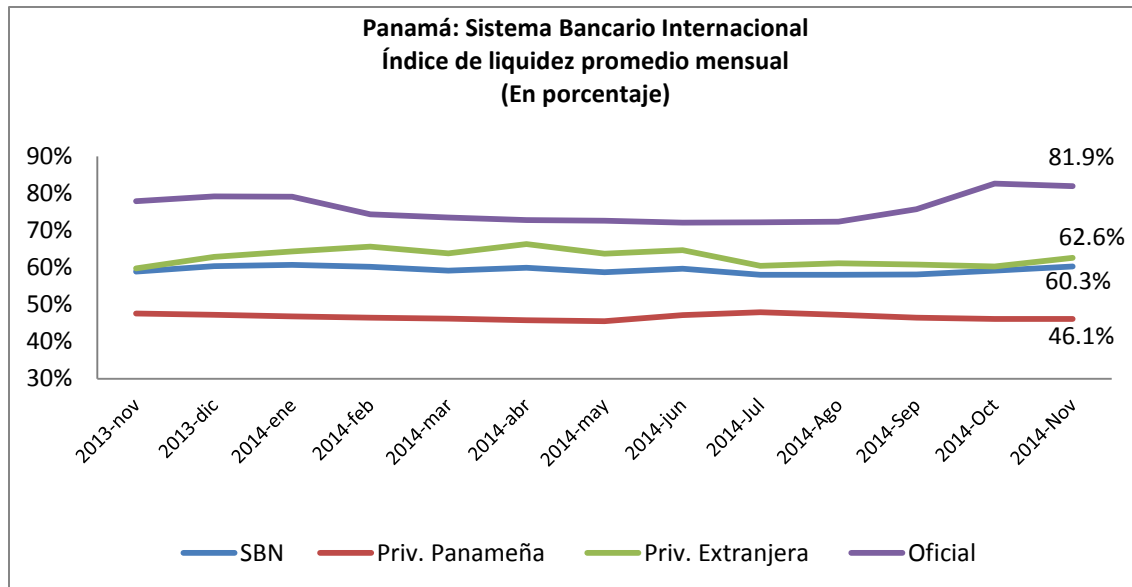
Gráfica 7



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

La liquidez promedio mensual a noviembre de 2014 registró 60.3% para el Sistema Bancario Nacional. Por tipo de banca se registró 81.9% para la banca oficial, 62.6% para la banca privada extranjera y 46.1% para la banca privada panameña.

Gráfica 8



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.